Talous ja tutkimus
Anita Isomaa

13.10.2026

HE 211/2026 vp

Hallituksen esitys eduskunnalle verolainsäädännön yritysjärjestelysäännösten ja eräiden muiden lakien muuttamisesta

Eduskunnan valtiovarainvaliokunnan verojaostolle

Elinkeinoelämän keskusliitto EK kiittää lausuntopyynnöstä otsikkoasiassa. Lausuntonamme esitämme kunnioittavasti seuraavan.

- EK **kannattaa** esitystä ja sen tavoitteita.
- **Esitykseen tulisi palauttaa siitä poistettu säännös kolmikantasulautumisesta, mutta listayhtiöihin rajattuna**.

Kolmikantasulautuminen on perusteltua mahdollistaa

Kolmikantasulautuminen on osakeyhtiölain mahdollistama ja toimiva hankintarakenne yrityskaupoissa. Sen avulla saavutetaan heti tarkoituksenmukainen rakenne, jossa sulautuva liiketoiminta on erillisessä tytäryhtiössä. Tämä on erityisen merkityksellistä tilanteissa, joissa toimialaspesifi sääntely (esim. rahoitusala, puolustusteollisuus) tai toimilupavaatimukset edellyttävät käytännössä sulautuvan liiketoiminnan eriyttämistä omaan tytäryhtiöönsä.

Kolmikantasulautuminen on myös normaalia sulautumista kevyempi yhtiöoikeudellisen päätöksenteon kannalta, koska osapuolena sulautumisessa ei ole (mahdollisesti pörssilistattu) emoyhtiö. Näin ollen kolmikantasulautumisessa ei tarvitse järjestää listatun yhtiön ylimääräistä yhtiökokousta transaktion toteuttamiseksi. Vastaanottavan yhtiön yhtiökokous tekee relevantit päätökset.

Verohallinnon esittämät huolet ovat ratkaistavissa rajaamalla kolmikantasulautuminen listayhtiöihin

Kolmikantasulautumista koskeva sääntely on poistettu hallituksen esityksestä sen vuoksi, että Verohallinnon lausunnon mukaan kolmikantasulautumisia koskevaan ehdotukseen sisältyy useita verojärjestelmän johdonmukaisuuden, veropohjan turvaamisen ja sääntelyn ennakoitavuuden kannalta merkityksellisiä avoimia kysymyksiä. Kolmikantasulautumisen ulottaminen myös luonnollisten

Elinkeinoelämän keskusliitto EK
PL 30 · Eteläranta 10, 00131 Helsinki · Puhelin 09 42020
etunimi.sukunimi@ek.fi · www.ek.fi · Y-tunnus 1902799-1 · Kotipaikka Helsinki

henkilöiden omistamien yhtiöiden holdingyhtiörakenteiden muodostamiseen johtaisi Verohallinnon näkemyksen mukaan veropohjan kaventumiseen ja lisäisi mahdollisuuksia hyödyntää yritysjärjestelyjä osinkoverotuksen minimoimiseen. Kolmikantasulautumista koskevan sääntelyn vaikutus ei rajoittuisi ainoastaan yritysjärjestelyjen toteuttamisedellytysten parantamiseen, vaan se mahdollistaisi nykyisten yritysjärjestelyjen ulkopuolisten veroetujen saamisen. Verohallinnon mukaan säännöksiä ei tule ulottaa näihin tilanteisiin.

Verohallinto ei lausunnossaan ole kuitenkaan esittänyt kolmikantasulautumista koskevasta sääntelystä luopumista kokonaisuudessaan, vaan ainoastaan sitä, ettei säännös ulotu luonnollisten henkilöiden verotuksen minimoimiseen tähtääviin järjestelyihin.

EK pitää tärkeänä, että kolmikantasulautuminen mahdollistetaan. Verohallinnon havaitsemat veron minimointitilanteet saataisiin pois kolmikantasulautumisen soveltamisalasta lainsäädäntöteknisesti yksinkertaisimmin siten, että kolmikantasulautuminen rajattaisiin ainoastaan listattuihin yhtiöihin esitysluonnoksessa lakiin lisättäväksi esitettyä, elinkeinoverolain 52 a §:n 2 momenttia rajaamalla.

Lisäksi EK katsoo, että edellä mainitun, esitysluonnoksessa lisätyn 2 momentin sanamuotoa voitaisiin tarkentaa. Esitysluonnoksen muotoilu "... omistaa koko vastaanottavan yhtiön suoraan tai välillisesti *sellaisen yhtiön kanssa*" voitaisiin muotoilla "… omistaa koko vastaanottavan yhtiön suoraan tai välillisesti *sellaisten yhtiöiden kautta*". Muutos mahdollistaisi useampiportaisen omistuksen.

Ehdotus esityksen muuttamiseksi

EK esittää seuraavia muutoksia hallituksen esitykseen:

1. Palautetaan esitysluonnosvaiheessa lakiin lisättäväksi esitetty EVL 52 a §:n 2 momentti ja tehdään siihen seuraavat ***tarkennukset:***

   *Edellä 1) kohdan tilanteessa sulautumisvastikkeen voi antaa myös **tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitettu julkisesti noteerattu** yhtiö, joka omistaa koko vastaanottavan yhtiön suoraan tai välillisesti **sellaisten yhtiöiden kautta**, jonka osakkeista se omistaa vähintään yhdeksän kymmenesosaa.*

2. Palautetaan esitysluonnosvaiheessa esitetty varainsiirtoverolain 15 § 4 momentin muutos:

Talous ja tutkimus
Anita Isomaa

13.10.2026

Osakkeenomistajan ei ole suoritettava veroa 4 §:n 6 momentissa tarkoitetun sulautumisen tai jakautumisen perusteella saamistaan vastaanottavan yhtiön *tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n 2 momentissa tarkoitetun yhtiön* uusista osakkeista. Vastaanottavan yhtiön on suoritettava veroa siltä osin kuin vastike sulautuvan tai jakautuvan yhtiön osakkeista suoritetaan muuna omaisuutena kuin vastaanottavan yhtiön *tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n 2 momentissa tarkoitetun yhtiön* uusina osakkeina.

Kunnioittavasti

Elinkeinoelämän keskusliitto EK

Sami Pakarinen
Johtaja